

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Ръководството представя своя годишен доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2016 г., изготвен в съответствие с МСФО, приети от ЕС. Този отчет се одитира от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.

Този доклад има за цел да представи дейността на Дружеството през 2016 г. и очакваното му развитие през следващата година. Докладът е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и предприятието е съобразило съдържанието на доклада за дейността си съобразно Приложение №10 на Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация. Предприятието не е изготвило и представило Декларация за корпоративно управление, съгласно изискванията на чл. 100н, ал.8, като част от доклада за дейността (чл. 100н, ал.7, т.1), като се позовава на база на издадено писмо-становище на Комисията за финансов надзор (КФН) относно приложението на чл. 100н, ал.7 и 8 на ЗППЦК. КФН, като регулатор и отговорен компетентен държавен орган за приложението на ЗППЦК, е издала съответните тълкувателни писма до определени асоциации на предприятия от браншове, попадащи в обхвата на § 1д на ДР на ЗППЦК.

I. Финансово състояние и резултати от дейността.

1. Основна дейност

ВЕЦ Своге АД („Дружеството“) е създадено на 20 май 2002 г. като дружество с ограничена отговорност с решение № 1 на Софийски окръжен съд по ф.д. № 4357/ 2003. Собственици на капитала на Дружеството са ПVB Пауър България АД с 90% (Дружеството-майка) и Община Своге с 10%. Седалището на Дружеството е гр. София, бул. България, 118, Абакус Бизнес Център, етаж партер.

През 2010 г. Дружеството е преобразувано от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество.

Дружеството е с едностепенна форма на управление и се управлява от Общо събрание и Съвет на директорите. Членове на Съвета на Директорите са:

1. Лоренцо Катани
2. Гюнтер Андергассен
3. Пламен Дилков
4. Кирил Иванов

Горните лица не притежават акции на Дружеството.

Пламен Дилков е член на Борда на директорите на ПVB Пауър България АД и участва в управлението в качеството му на управител на на дружествата Тренто 1 ЕООД, Тренто 2 ЕООД, Тренто 3 ЕООД, Тренто 4 ЕООД, Тренто 5 ЕООД, ВЕЦ Марица ЕООД и Дилков Истейт ЕООД. Не притежава акции в други дружества. Притежава повече от 25 % от капитала на дружество Дилков Истейт ЕООД.

I. Финансово състояние и резултати от дейността (продължение)

1. Основна дейност (продължение)

Кирил Иванов не участва в Борд на директорите на други дружества, освен ВЕЦ Своге АД, не притежава акции и не е собственик на повече от 25 % от капитала на друго дружество.

Гюнтер Андергасен е член на управителния съвет на ПVB Пауър България АД, не участва в търговски дружества като съдружник с неограничена отговорност, не притежава акции и не е собственик на повече от 25 % от капитала на друго дружество.

Лоренцо Катани е член на управителния съвет на ПVB Пауър България АД, прокурист в ЕНЕЛ Продуционе АД, прокурист в Енел Трейд АД, Прокурист в Доломити Енерджиа АД, член на управителния съвет, делегиран управител и специален прокурист, не участва в търговски дружества като съдружник с неограничена отговорност, не притежава акции и не е собственик на повече от 25 % от капитала на друго дружество.

Дружеството се представлява от Пламен Дилков Дилков.

Основната дейност на Дружеството е свързана с проектиране, изграждане, експлоатация и поддържане на водноелектрически централи, производство и търговия с електроенергия.

2. Човешки ресурси

Средносписъчният персонал към 31.12.2016 г. е - по трудови договори 11 души, от които ръководни служители – 2, аналитични специалисти – 2, приложни специалисти – 6 и нискоквалифицирани работници – 1. По договор за управление – 2 и по договор за контрол -1. Данните за средносписъчния персонал към 31.12.2015 г. са - по трудови договори 11 души, от които ръководни служители – 3, аналитични специалисти – 1 , приложни специалисти – 6 и нискоквалифицирани работници – 1. По договор за управление – 2 и по договор за контрол -1.

Разходите за възнаграждения на служители, за управление и контрол през 2016 г. възлизат общо на 406 хил.лв. (за 2015 г.: 363 хил.лв.), в т.ч. 86 хил. лв. възнаграждение по договори за управление и котрол (за 2015 г.: 87 хил.лв.).

3. Анализ на продажбите и структура на разходите

Дружеството приключва 2016 г. с положителен счетоводен финансов резултат преди облагане с данъци в размер на 148 хил.лв. Нетната печалба за 2016 г. след начислени данъци възлиза на 58 хил.лв. За 2015 г. тези показатели са съответно (16,353) хил. лв. и (16,579) хил.лв.

За 2016 г. Дружеството е реализирало общ приход от 13,718 хил. лева, както следва:

- 13,700 хил. лева – приходи от продажба на ел.енергия;
- 18 хил. лева – други приходи.

За 2015 г. приходите са в размер общо на 13,722 хил.лв., в т.ч. от ел.енергия 13,691 хил.лв. и други приходи в размер на 31 хил.лв.

През 2016 г. в сравнение с 2015 г. приходите от продажба на ел.енергия като цяло са запазили нивата си.

За същия период общите разходи са 13,577 хил.лв. за 2016 г. и 30,128 хил.лв за 2015 г.

I. Финансово състояние и резултати от дейността (продължение)

3. Анализ на продажбите и структура на разходите (продължение)

По видове разходи са съответно:

	2016 г.	2015 г.
Разходи за материали	(326)	(77)
Разходи за външни услуги	(3,429)	(3,225)
Разходи за амортизации	(5,066)	(5,051)
Разходи за обезценка	305	(15,606)
Разходи за персонала	(443)	(411)
Други разходи за дейността	(66)	(94)
Финансови разходи	(4,552)	(5,664)

Разходите за материали включват разходи за основни материали, спомагателни материали, канцеларски и други материали. Към разходите за външни услуги са включени разходите за такси и консултантски във връзка с дейността, транспорт, наем на помещение, разходи за телефони и други. В разходите за персонала са включени разходи за възнаграждения, в това число за основно и допълнително и социални осигуровки.

4. Капиталова структура

Собственият капитал на дружеството е (13,793) хил. лв. към 31.12.2016 г., а към 31.12.2015 г. (14,238) хил.лв.

През отчетната година не са настъпили изменения в основния капитал на дружеството - същият е 500 хил.лв.

5. Търговски процес

През 2016 г. Дружеството има само двама клиента.

Основен клиент на предприятието е Чез Електро България АД, с който има сключен договор за продажба на електрическа енергия по цени, регламентирани от КЕВР. Другият клиент на Вец Своге АД е фирма Мост Енерджи АД, на която фирма бива продавана на цени на свободен пазар електроенергията, произведена след достигане на годишните квоти за нетно специфично производство за всяка една от петте водноелектрически централи.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация.

1. Приходи – процентно съотношение - Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

Приходите на дружеството се състоят от:

	2016 г.	2015 г.	Изменение %
Приходи от продажба на стоки в хил.лв.	13,721	13,691	-
Количества продадена ел.енергия в MWh	74,675	75,961	2

2. Основни клиенти и доставчици - Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с лицето по § 10 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Вид	Име	ЕИК	Адрес	% от пок/прод	Свързаност
Клиент	ЧЕЗ Електро България АД	175133827	Гр. София, бул. Цариградско шосе, 159	93	несвърз.лице
Клиент	Мост Енерджи АД	201325372	Гр. София, Бул. България, 118	7	несвърз.лице
Достав.	ПВБ Пауър България АД	131140298	Гр. София, бул. България 118	19	Свърз. лице
Достав	Мост Енерджи АД	201325372	Гр. София, Бул. България 118	32	Несвърз. лице
Достав.	Авес Г ЕООД	201494536	Гр. София, ул. Прелом, 5А	12	Несвърз. лице
Достав.	Икар 96 ООД	121054689	Гр. София, ж.к. Младост 4, бл. 438	8	Несвърз. лице

Извън по-горе изброените доставчици през 2016 г. Дружеството има още около 150 контрагента, които формират 29 % от общия обем на стоки и услуги.

3. Съществени сделки - Информация за сключени големи сделки и съществени събития

Съществените сделки са разгледани в параграф I т. 5 Търговски процес.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

4. Сделки със свързани лица - Информация относно сделките, сключени между лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2016 г. дружеството е имало взаимоотношения и е извършило сделки със свързани лица, като получаване на услуги и спонсорство. Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

Сделки с акционери

	2016г.	2015г.
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Община Своге	45	45
- покупки на услуги от ПVB Пауър България АД	600	600

Други свързани лица

През 2016 г. няма сделки с други свързани лица.

5. Необичайни събития - Информация за събития и показатели с необичаен за лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През 2016 г. няма събития и показатели с необичаен характер, влияещи върху дейността на дружеството.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2016 г. няма сделки, водени извънбалансово .

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

7. Информация за дялови участия на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

През 2016 г. Дружеството няма дялови участия, инвестиции в страната и в чужбина както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

8. Сключени договори за получени кредити - Информация относно сключените от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

Вец Своге Ад не е сключвало договори за кредит като получател, нито като заемодател през 2016 г. и 2015 г. Сключените договори за кредит през предходните години са описани в т. 8.1.

8.1. Поети задължения от Вец Своге Ад

Дружеството е длъжник по договори за кредит, отпуснати от ЕБВР и акционера ПВБ Пауър България АД.

Договор за банков заем, сключен с ЕБВР на 26 ноември 2007 г. Към 31 декември 2016 г. задължението е в размер на 55,107 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 58,991 хил. лв.). Заемът е с краен срок на погасяване до януари 2027 г. и е платим на шестмесечни вноски - дължими в началото на януари и в началото на юли на всяка година. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка от 3,5%. Заемът е обезпечен с учредени ипотечи върху недвижими имоти, особен залог върху търговско предприятие и особен залог върху парични средства. Балансовата стойност на активите, които служат за обезпечение към 31 декември 2016 г. е 112,606 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 116,728 хил. лв.).

ВЕЦ Своге има сключени Договори за заем с Дружеството-майка ПВБ Пауър България АД както следва:

- Договор от 1 май 2004 г. с Дружеството-майка ПВБ Пауър България АД за сумата от 6,000 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. ВЕЦ Своге Ад е усвоило 6,000 хил. лв. по този заем (31 декември 2015 г.: 6,000 хил. лв.).
- Договор от 27 юли 2007 г. с Дружеството-майка ПВБ Пауър България АД за сумата от 9,000 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. ВЕЦ Своге Ад е усвоило 9,000 хил. лв. по този заем (31 декември 2015 г.: 9,000 хил. лв.).

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

8.1. Поети задължения от Вец Своге АД (продължение)

- Договор от 18 април 2008 г. с Дружеството-майка ПVB Пауър България АД за сумата от 12,000 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. ВЕЦ Своге АД е усвоило 12,000 хил. лв. по този заем (31 декември 2015 г.: 12,000 хил. лв.).
- Договор от 30 септември 2008 г. с Дружеството-майка ПVB Пауър България АД – за сумата от 5,000 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. ВЕЦ Своге АД е усвоило 4,973 хил. лв. по този заем (31 декември 2015 г.: 4,973 хил. лв.).
- Договор от 27 януари 2009 г. с Дружеството-майка ПVB Пауър България АД за сумата от 20,000 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. ВЕЦ Своге АД е усвоило 3,603 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 3,603 хил. лв.).
- Договор от 13 февруари 2012 г. с Дружеството-майка ПVB Пауър България АД за сумата от 27,500 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. ВЕЦ Своге АД е усвоило 23,382 хил. лв. по този заем (31 декември 2015 г.: 23,382 хил. лв.).

Договорите за заем с Дружеството-майка ПVB Пауър България АД са необезпечени, нямат погасителен план и започват да се погасява заедно с дължимата лихва след окончателното изплащане на заема ВЕЦ Своге АД към ЕБВР. Договорите предвиждат възможността за допълнително договаряне на погасителен план, а също и изплащане на части преди крайния падеж, след одобрение от кредитора и от ЕБВР. Лихвеният процент по заемите е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%.

Към 31 декември 2016 г. начислената и неплатена лихва към Дружеството-майка ПVB Пауър България АД по горепосочените заеми възлиза на 15,893 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 14,279 хил. лв.). Посочените по-горе заеми нямат погасителен план и предвид техните условия, Дружеството приема, че ефективният лихвен процент се доближава до договорения.

8.2. Поети задължения от дружеството-майка ПVB Пауър България АД

Към 31 декември 2016 г. Дружеството-майка ПVB Пауър България АД има задължение към италианското дружество Финест АД по договор за общо финансиране, подписан на 29 февруари 2012 г. с общ размер на финансирането от 7 722 хил. евро, равняващи се на 15 102 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 15,102 хил. лв.). Лихвеният процент по заема е шестмесечен Euribor плюс надбавка от 190 базисни точки.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

9. Сключени договори за предоставени кредити - Информация относно сключените от лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и цетла, за която са били отпуснати.

9.1. Предоставени заеми от дружеството-майка ПВБ Пауър България АД

Към 31 декември 2016 г. Дружеството-майка ПВБ Пауър България АД е предоставило заеми на дъщерните си дружества ВЕЦ Своге АД (описани са по горе в т.б.1) и на ВЕЦ Марица ЕООД.

- Договор от 26 януари 2011 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 11,700 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е предоставило 11,735 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 11,735 хил. лв.). Срокът на заема е до 31 декември 2017 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. През 2015 г. година проектът за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица е преустановен, в резултат на което Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем, в размер на 11,735 хил. лв.
- Договор от 15 октомври 2012 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 1,500 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е предоставило 880 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 880 хил. лв.). Срокът на заема е до 31 декември 2017 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. През 2015 г. година проектът за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица е преустановен, резултат на което Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем, в размер на 880 хил. лв.
- Договор от 20 април 2015 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 15 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е предоставило 15 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 15 хил. лв.). Срокът на заема е до 31 декември 2017 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. Поради преустановяване на проекта за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем през 2015г., в размер на 15 хил. лв.
- Договор от 3 януари 2016 г. с Дъщерното дружество ВЕЦ Марица ЕООД – за сумата от 34 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. Дружеството е предоставило 34 хил. лв. Срокът на заема е до 31 декември 2017 г.. Лихвеният процент по заема е тримесечен Euribor плюс фиксирана надбавка от 3%. Заемът е необезпечен и няма погасителен план. Поради преустановяване на проекта за изграждане на пет водноелектрически централи по крайречието на река Марица Дружеството начислява обезценка върху вземането по този заем през 2016г., в размер на 34 хил. лв.

Посочените по-горе заеми нямат погасителен план и предвид техните условия, Дружеството приема, че ефективният лихвен процент се доближава до договорения.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Не е приложимо.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не е било длъжно и не е публикувало прогнози за финансови резултати.

12. Анализ, оценка и управление на финансовите ресурси - Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Вец Своге АД осъществява основната финансова дейност, заплаща регулярно текущите си задължения, погасява в срок вноските по договора за банков заем. За 2016 г. ВЕЦ Своге АД е с положителен текущ финансов резултат и няма просрочени задължения. В резултат на направена обезценка на разходи по строителство през 2015г. са натрупани загуби и вследствие на това стойността на собствения капитал е отрицателна величина. С цел избягване на рискове и стабилизиране на финансовата устойчивост на дружеството на 20.12.2016 г. на Общо събрание на акционерите на ВЕЦ Своге АД е взето Решение за увеличаване на регистрирания капитал на дружеството със 17,000 хил. лв. и намаляване с цел покриване на натрупани загуби в размер на 20,859 хил. лв. Към датата на съставяне на този финансов отчет процедурата по промените в капитала не е приключила.

13. Инвестиционни намерения - Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

В състава на Дълготрайните активи се включват материални активи на стойност и 107,067 хил. лв. и нематериални активи (софтуер и лиценз) с обща балансова стойност 3 хил. лв. Основните инвестиции са направени за построените вече и функциониращи към момента водноелектрически централи по проекта за изграждане на 9 ВЕЦ-а по поречието на р. Искър.

Първата водноелектрическа централа Лакатник от проекта е пусната в експлоатация на 2 юли 2008 г. Към 31 декември стойността и възлиза на 14,497 хил.лв.

Втората централа Свражен е въведена в експлоатация на 16 май 2009 г. Към 31 декември стойността и е в размер на 17,266 хил.лв.

През април 2012 г. е завършена и въведена в експлоатация третата водноелектрическа централа ВЕЦ Церово. Балансовата и стойност към 31 декември е 21,742 хил.лв.

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

През юни 2013 г. е завършена и четвъртата водноелектрическа централа ВЕЦ Прокопаник и е въведена в експлоатация. Към 31 декември стойността и е в размер на 24,247 хил.лв.

През декември 2013 г. е завършена и въведена в експлоатация пета водноелектрическа централа ВЕЦ Оплетня. Към 31 декември стойността и възлиза на 24,539 хил.лв.

Към 31 декември 2016 г., направените разходи за придобиване на дълготрайни материални активи възлизат на 1,910 хил. лв. и са представени като разходи, които в основната си част са свързани с предстоящи продажби на изградени активи електролинии към ЧЕЗ Разпределение.

Към датата на съставяне на този финансов отчет не се изграждат нови водноелектрически централи, тъй като е прекратен процесът на изграждане на последните водноелектрически централи от фаза III на проекта – Левище, Габровница, Бов-юг и Бов-север. Акционерите са взели решение за отказ от финансиране на фаза III от ЕБВР и през 2015 г. е направена обезценка на разходи за строителството, свързани с тази фаза на проекта.

През 2016 г. е възобновен инвестиционния проект по строителството на Подстанция Бов, извършени са довършителни и монтажни дейности по присъединяването. На 02.11.2016 г. е получено Разрешение за ползване № СТ-05-1628 и са предприети действия по изкупуване на енергийния обект от ЧЕЗ Разпределение. В резултат е отчетено възстановяване на частта от загубите от обезценка на разходите за строителство на Подстанция Бов, обезценени в края на 2015 г., в размер на 305 хил. лв. и е отразено в отчета към 31.12.2016 г.

През 2017 г. се очаква финализиране на присъединяването на Подстанция Бов и реализиране на продажбата на ЧЕЗ Разпределение. Не са планирани други съществени инвестиции.

14. Промени в основните принципи на управление , ръководните органи и система за вътрешен контрол - Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

През отчетния период Дружеството не е извършвало промени в принципите си на управление.

15. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През отчетния период не са настъпили промени в ръководните органи. Вътрешният контрол се осъществява от дружеството, от изпълнителния директор и от одитния комитет.

16. Сделки с ключов управленски персонал - Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година

	2016 г.	2015 г.
Краткосрочни възнаграждения		
- разходи за заплати	86	87
- разходи за социални осигуровки	8	7
- задължения към 31.12.2016 г. (салдо)	-	-

II. Допълнителна информация по Приложение 10 от Наредба 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация (продължение)

17. Информация за договорености и висящи съдебни дела - Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Към настоящият момент на дружеството не са известни договорености, които в бъдещ период да повлияят негативно върху развитието и дейността на фирмата.

Към настоящия момент не са налични задължения и/или вземания на Дружеството в размер, който да надвишава най-малко 10 на сто от собствения му капитал, посочен в т.4 от настоящото. Висящите дела, са в процес на довършване, като се процедира със събиране на присъдени хонорари и/или плащане на разноски по дела, в малки размери.

18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Не е приложимо.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Дружеството няма информация за договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежаваните дялове от настоящия собственик.

20. За публичните дружества – данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Не е приложимо.

III. Анализ на финансовото състояние

Активи

Показател	2016г. хил.лв.	2015г. хил.лв.	Изменение хил.лв.	Изменение %
Имоти, машини, съоръж.	107,070	111,608	(4,538)	(4)
Отсрочени данъци	184	222	(38)	(17)
Общо Нетекущи активи	107,254	111,830	(4,576)	(4)
Текущи активи	11,025	9,890	1,135	11
Общо активи	118,279	121,720	(3,441)	3

През 2016 г. общата сума на активите е намалена с 3,441 хил.лв. спрямо 2015 г. като това се дължи преди всичко на нетекущите активи – намаление от 4,576 хил. лв.

Пасиви

Показател	2016г. хил.лв.	2015г. хил.лв.	Изменение хил.лв.	Изменение %
Собствен капитал	(13,793)	(14,238)	445	3
Дългосрочни пасиви	125,712	128,389	2,677	2
Краткосрочни пасиви	6,360	7,569	1,209	16
Общо пасиви	132,072	135,958	3,886	3
Кратк.активи/кратк.пасиви- коефициент	1,73	1,30	0,43	

Дългосрочните пасиви представляват главно задължения по лихвени заеми в размер на 125 681 хил. лв.. Краткосрочните пасиви са формирани от задължения по лихвени заеми в размер на 5 310 хил.лв. и задължения към доставчици в размер на 1 050 хил. лв.

Приходи, разходи и финансов резултат

Показател	2016г. хил.лв.	2015г. хил.лв.	Изменение хил.лв.	Изменение %
Общо приходи, в т.ч.	13,718	13,722	(4)	-
-Приходи от дейността	13,700	13,691	9	-
Разходи за оперативна дейност	13,577	30,128	16,551	55
Финансови разходи, в т.ч.	4,552	5,664	1,110	20
Счетоводна печалба	148	(16,353)	16,501	101
Разходи за данъци	90	226	136	60
Печалба	58	(16,579)	16,637	100

Реализираният финансов резултат – печалба е в размер на 58 хил.лв., като спрямо 2015г. е отчетено увеличение на печалбата с 16 637 хил.лв. Тази разлика се дължи главно на направената през 2015 г. обезценка на разходи за активи в процес на изграждане.

III. Анализ на финансовото състояние (продължение)

Ефективност

Ефективност на разходите

Коефициентът на ефективност на разходите показва на 1 лв. разходи колко общо приходи са реализирани

Показател	2016г.	2015г.	Изменение	Изменение
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	%
Общо приходи /а/	13,718	13,722	(4)	-
Общо разходи /б/	13,577	30,128	(16,551)	(55)
Ефективност на разходите /а:б/	1,01	0,46	0,55	

Ефективност на приходите

Коефициентът на ефективност на приходите показва 1 лв. приходи срещу колко лева разходи са постигнати

Показател	2016г.	2015г.	Изменение	Изменение
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	%
Общо разходи /а/	13,577	30,128	(16,551)	(55)
Общо приходи /б/	13,718	13,722	(4)	-
Ефективност на приходите /а:б/	0,99	2,20	(1,21)	

Ликвидност

Показател	2016г.	2015г.	Изменение
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Краткосрочни активи	11,025	9,890	1 135
Краткосрочни задължения	6,360	7,569	(1 209)
Коеф. на обща ликвидност	1,73	1,31	0,42

Дружеството отчита ниска обща ликвидност през 2016 г. и 2015 г.

IV. Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Община Своге е завела пред Софийски градски съд търговско дело № 9387/2016 г., Търговско отделение VI - 6 състав Община Своге срещу "ВЕЦ Своге" АД. Вещ Своге АД се представлява от адв. ГЕОРГИ СТОЯНОВ ВЛАДИМИРОВ, ЕГН 7706076486, адвокат от САК.

По гореупоменатото дело, Община Своге претендира отмяна на всички решения взети от ОСА на "ВЕЦ Своге" АД, проведено на 20.12.2016 г.

Не са настъпили други важни събития след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирвали върху резултата на дружеството.

V. Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че „ВЕЦ Своге“ АД ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Предприятието няма намерение, нито необходимост да ликвидира своята дейност.

Петте водоелектрическите централи, които ВЕЦ Своге АД притежава, работят при оптимална ефективност на мощностите си и са налични всички предпоставки да продължат да функционират безпроблемно и в бъдеще.

Дружеството е на печалба през 2016 г. от 58 хил. лв., а през 2015 г. е на загуба на стойност (16,579) хил. лв. Към 31.12.2016 г. текущите активи на Дружеството надхвърлят текущите му задължения с 4,665 хил. лв. (към 31.12.2015 г. текущите активи на Дружеството надхвърлят текущите задължения с 2,321 хил. лв.).

Първоначално, на 26 ноември 2007 г. дружеството “ВЕЦ Своге” АД сключва с ЕБВР (Европейска Банка за Възстановяване и Развитие) договор за проектно финансиране на девет централи от Каскада Среден Искър.

През 2014 г. и 2015 г. влязоха в сила законодателни промени, които въведоха допълнителни финансови тежести за производителите от ВЕИ, като:

- вноска 5% от приходите от продажба на електрическа енергия във Фонд Сигурност към Министерство на финансите (2015г.);
- ограничение на изкупуването на електроенергията по преференциални цени - електроенергията от ВЕИ се изкупува по преференциални цени в рамките на определени работни часове;
- изкупуване на излишъка над определените работни годишни часове от ЧЕЗ по цена на излишък, която е значително по-ниска спрямо съответната преференциална цена;
- въведена допълнителна такса „балансиране“;

В резултат на гореупоменатото, на 19.04.2016 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взема решение за отказ от финансиране на фаза III от проекта “Среден Искър” по договора с ЕБВР. Ръководството е преценило, че има съществена несигурност относно реализацията на фаза III и в резултат решава да направи обезценка на направените разходи за строителство, свързани с тази фаза, които са предпроектни, подготвителни и за разрешителни режимни дейности на обща стойност 15,606 хил. лева.

Към 31.12.2016 г. собственият капитал на Дружеството е отрицателен и е на стойност (13,793) хил. лв., докато вписаният капитал (основният капитал) възлиза на 500 хил. лв. (към 31.12.2015 г. собственият капитал е на стойност (14,238) хил.лв.).

Според чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон (изм. - ДВ, бр. 58 от 2003 г.), когато чистата стойност на имуществото на дружеството по чл. 247а, ал. 2 спадне под размера на вписания капитал, ако в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява по реда на т. 4.

Акционерите са предприели необходимите мерки за подобряване и стабилизиране на финансовата устойчивост на дружеството и отстраняване на отрицателната стойност на собствения капитал. В резултат на направена обезценка на разходи по строителство през 2015 г., са натрупани загуби и вследствие на това стойността на собствения капитал е отрицателен. С цел избягване на рискове и стабилизиране на финансовата устойчивост на дружеството, на 20.12.2016 г. на Общо събрание на акционерите на ВЕЦ Своге АД, е взето Решение за увеличаване на регистрирания капитал на дружеството със 17,000 хил. лв. и намаляване на същия с цел покриване на натрупани загуби в размер на 20,859 хил. лв. (раздел II, т. 7). С това действие ще се възстанови положителната стойност на собствения капитал и ще бъде изпълнено съотношението, според изискването на чл.252, ал.1, т.5 от ТЗ.

Ръководството на Дружеството счита, че предприетите мерки гарантират способността на ВЕЦ Своге АД да продължи да съществува като действащо предприятие и да е в състояние да продължи да реализира своите активи, както и да погасява своите задължения в хода на нормалната си дейност.

VI. Фактори, определящи рисковете, на които е изложено дружеството

Дейността на Дружеството е изложена на редица рискове, в това число ценови риск, на ефекта от промяна на валутните курсове, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху счетоводните показатели на Дружеството.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Основната част от годишното производство на електроенергия се изкупува по преференциални цени до достигане на фиксираните от Регулатора годишни еквивалентни часове. Горното значително намалява пазарния риск.

Ценови риск

Това е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в пазарните цени.

Дружеството е изложено частично на ценови риск, защото неговите приходи се ценообразуват в основната си част по твърди цени, регламентирани от КЕВР и в малка част на пазарни цени на продаваните стоки, които се актуализират регулярно съобразно общите икономически условия.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовия инструмент да не успее да изпълни задължението си и по този начин да причини загуба за другата. Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби и предоставени аванси. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към извършване на покупки на стоки и услуги с авансово плащане от доставчици с подходяща кредитна репутация.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения, тогава когато те станат изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации.

Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси, чрез използване на различни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск се извършва от Изпълнителния директор и финансовия и административен директор на Дружеството и включва поддържането на достатъчни наличности от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне, анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, свързан с получени дългосрочни заеми, договорени при променлив лихвен процент.

Риск на паричните потоци

Поради наличието на финансови инвестиции и работа с клиенти с висок кредитен рейтинг Дружеството е изложено на несъществен риск на паричните потоци.

VI. Фактори, определящи рисковете, на които е изложено дружеството (продължение)

Риск от дейността

Рискът от дейността, присъщ за всички стопански предприятия, носи потенциала за финансови загуби и стопанска нестабилност, произтичаща от недобър вътрешен контрол, дейностни процеси или на системите, които ги поддържат.

Целта на управлението на риска от дейността е да се балансират разходите и рискът в рамките на ограниченията на рискови проекти на Дружеството и същите да отговарят на едно надлежно управление.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат елиминирани. Ръководството реализира балансирана политика, така че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове, да не превишат потенциалните ползи от тях.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат елиминирани и че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове, може да превишат потенциалните ползи от тях.

VII. Клонова мрежа

Дружеството няма клонова мрежа.

VIII. Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството не развива такава дейност.

IX. Предвиждано развитие на дружеството

Развитието на Дружеството зависи главно от законодателната рамка и от съответните решения на КЕВР, които чрез регулираните цени обуславят условията за развитие на либерализирания пазар.

Целта на Дружеството е да поддържа възможно най-висок процент на работа да съоръженията, като по този начин гарантира максимално производство на ел. енергия. Постигната висока производствена ефективност на Водно Електрическите Централни е плод на съвместното усилие на високо квалифицираните кадри, работещи на съоръженията, така и на адекватните мениджърски решения.

X. Корпоративна декларация

Предприятията, попадащи в обхвата на § 1д от ДР на ЗППЦК, не е необходимо да представят на КФН декларация за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7 със съдържание по чл. 100н, ал. 8, защото за тях не е приложим Кодексът за добро корпоративно управление, уреждащ специфични правомощия в борсово търгувано дружество. По същата причина не се очаква те да прилагат изискванията на чл. 100н, ал. 8, т. 1, 2, 5 и 6 от ЗППЦК, доколкото това са изисквания, насочени към дружества, чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар или многостранна система за търговия.

XI. Отговорности на Ръководството

Според българското законодателство, Ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2016 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на база на принципа на действащото предприятие. Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

РЪКОВОДИТЕЛ:
10.03.2017

Пламен Дилков

